

AR31

file

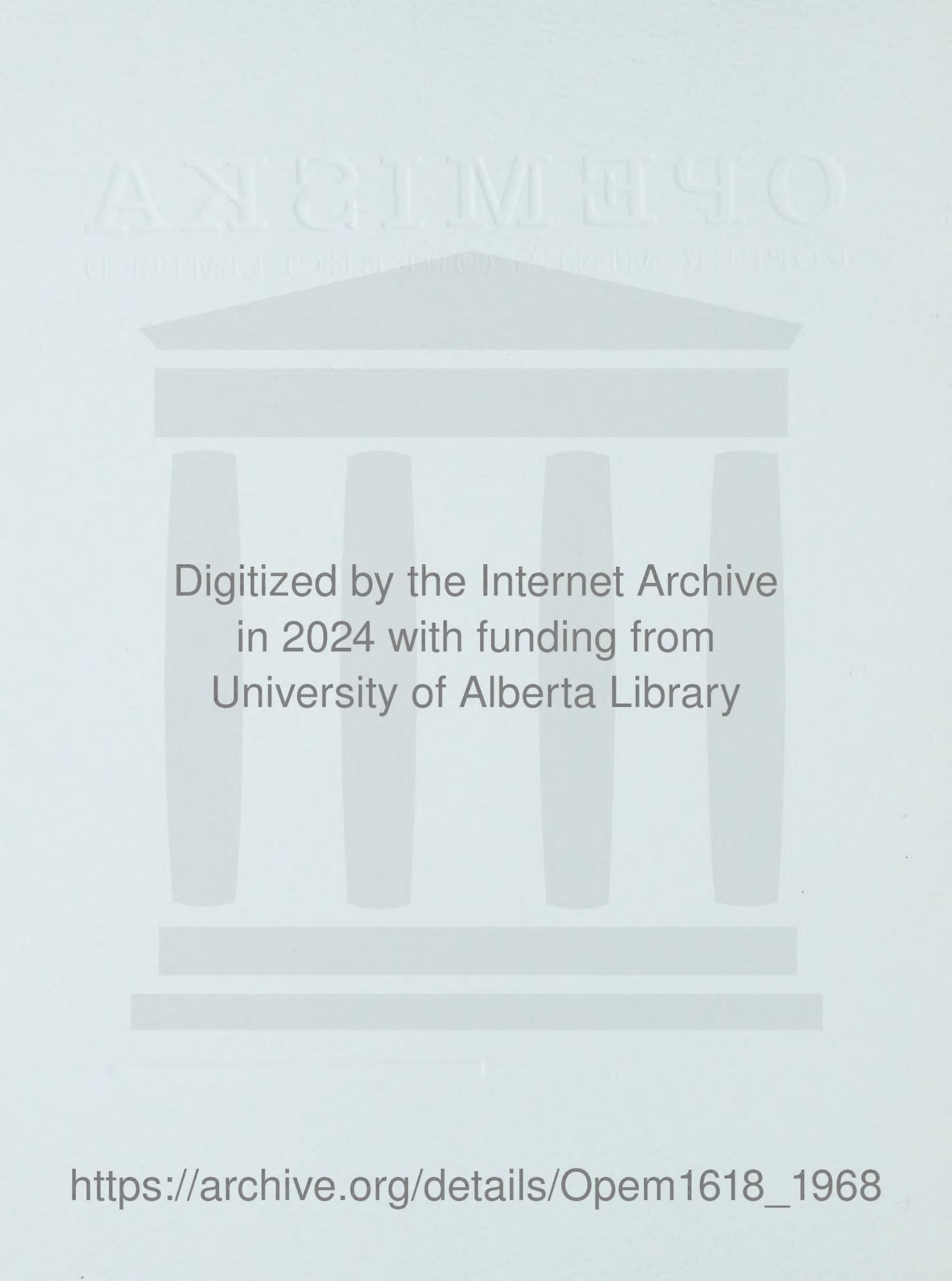
OPE MISKA

COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

NO PERSONAL LIABILITY
SANS RESPONSABILITÉ PERSONNELLE

ANNUAL
REPORT 1968

RAPPORT ANNUEL



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Opem1618_1968

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(sans responsabilité personnelle)

Executive Office — 7 King Street East, Toronto, Ontario — Siège administratif

MINE OFFICE

CHAPAIIS, QUEBEC

BUREAU DE
LA MINE

OFFICERS
1968

<i>President</i>	*J. P. MILLENBACH	<i>Président</i>
<i>Vice-President</i>	**H. J. FRASER	<i>Vice-président</i>
<i>Treasurer</i>	J. T. McWHIRTER	<i>Trésorier</i>
<i>Controller</i>	J. D. KRANE	<i>Contrôleur</i>
<i>Secretary</i>	D. D. ANDERSON	<i>Secrétaire</i>
<i>General Manager</i>	H. C. HERZ	<i>Directeur général</i>

CADRES
SUPERIEURS
1968

DIRECTORS
1968

R. CAMPBELL	J. K. GODIN
**H. J. FRASER	J. T. McWHIRTER
JEAN-H. GAGNÉ, Q.C.	*J. P. MILLENBACH
	J. R. SMITH

ADMINISTRATEURS
1968

*Retired December 31, 1968 *Prit sa retraite le 31 décembre 1968
**Deceased February 2, 1969 **Décédé le 2 février 1969

CONSULTANTS

<i>Consulting Metallurgist</i>	J. M. MORTIMER	<i>Métallurgiste-conseil</i>
<i>Consulting Geologist</i>	W. B. G. WALKER	<i>Géologue-conseil</i>

CONSEILLERS

TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company
Montreal, Toronto and Calgary

AGENTS DE
TRANSFERT

AUDITORS

Clarkson, Gordon & Co.
Toronto

VERIFICATEURS

ANNUAL MEETING
OF SHAREHOLDERS

Oak Room, Windsor Hotel
Montreal, Quebec
Friday, April 18, 1969
11.00 a.m. (Montreal Time)

Salon Oak, Hôtel Windsor
Montréal, Québec
Le vendredi 18 avril 1969
11 h du matin (heure de Montréal)

ASSEMBLEE
ANNUELLE DES
ACTIONNAIRES

Summary of Production and Financial Data

Résumé des Résultats industriels et financiers

	1968	1967	
Tons ore milled — Total	744,466	737,272	Tonnes de minerai traité — total
— Per day	2,034	2,020	— par jour
Grade of mill feed	2.84% Cu	2.93% Cu	Teneur du minerai traité
Grade of concentrate	24.3% Cu	24.54% Cu	Teneur du concentré
Copper Recovery	96.2%	96.2 %	Rendement en cuivre
METALS IN CONCENTRATE:			
Copper	40,729,543 lbs.	41,533,445 lbs.	METAUX EN CONCENTRE:
Gold	11,562 oz.	13,029 oz.	Cuivre
Silver	248,231 oz.	267,107 oz.	Or
			Argent
GROSS VALUE OF PRODUCTION			
Per ton ore milled	\$21,187,676	\$21,846,754	VALEUR BRUTE DE LA PRODUCTION
Per lb. copper in concentrate	\$28.46	\$29.63	Par tonne de minerai traité
	52.02¢	52.60¢	Par lb de cuivre en concentré
MARKETING EXPENSES			
Per ton ore milled	\$ 4,088,333	\$ 4,074,674	FRAIS DE MISE EN MARCHE
Per lb. copper in concentrate	\$5.49	\$ 5.52	Par tonne de minerai traité
	10.04¢	9.81¢	Par lb de cuivre en concentré
COST OF PRODUCTION			
Per ton ore milled	\$ 8,948,445	\$ 8,085,417	COUT DE LA PRODUCTION
Per lb. copper in concentrate	\$12.02	\$10.97	Par tonne de minerai traité
	21.97¢	19.47¢	Par lb de cuivre en concentré
OPERATING PROFIT			
Per ton ore milled	\$ 8,150,898	\$ 9,686,663	PROFIT D'EXPLOITATION
Per lb. copper in concentrate	\$10.95	\$13.14	Par tonne de minerai traité
	20.01¢	23.32¢	Par lb de cuivre en concentré
DEPRECIATION AND AMORTIZATION			
Per ton ore milled	\$ 1,094,039	\$ 1,076,429	AMORTISSEMENTS
Per lb. copper in concentrate	\$1.47	\$ 1.46	Par tonne de minerai traité
	2.69¢	2.59¢	Par lb de cuivre en concentré
PROVISION FOR TAXES			
Per ton ore milled	\$ 2,870,000	\$ 3,733,000	PROVISION POUR IMPOTS
Per lb. copper in concentrate	\$3.85	\$ 5.06	Par tonne de minerai traité
	7.05¢	8.99¢	Par lb de cuivre en concentré
EARNINGS			
Per ton ore milled	\$ 4,506,812	\$ 5,156,205	BENEFICES
Per lb. copper in concentrate	\$6.05	\$ 6.99	Par tonne de minerai traité
Earnings per share	11.07	12.41¢	Par lb de cuivre en concentré
Dividends paid per share	81.7¢	93.5 ¢	Bénéfices par action
	80¢	80¢	Dividendes versés par action
CAPITAL EXPENDITURES			
Plant and equipment	\$ 386, 429	\$ 444,421	DEPENSES EN IMMOBILISATIONS:
			Installations et équipement

OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

(No Personal Liability)

(sans responsabilité personnelle)

Report of the Directors

To the Shareholders:

The year 1968 was another successful one for your Company. Earnings were surpassed by only those of the preceding two years and ore reserves reached a new peak for the third year in succession.

FINANCIAL REVIEW

Net earnings totalled \$4,506,812 or 82 cents per share, compared with \$5,156,000 or 93.5 cents per share in 1967. Operating expenditures were 10 percent higher than in the previous year, more than half of the increase being directly attributable to a sharp rise in wages, fringe benefits and the prices of supplies. A material increase in exploration and development work accomplished also was a major factor.

The price received for copper was 49.4 cents a pound compared with 48.6 cents in 1967.

There were no significant changes in depreciation and amortization. Taxes were down \$863,000, of which \$530,000 was due to lower earnings and the balance to adjustments in prior years' assessments. Dividends paid were the same as in 1967, amounting to 80 cents per share. Working capital increased \$644,000 in the year, totalling \$10,976,000 at December 31.

OPERATIONS

Production of copper, at 40,729,543 pounds, was two percent lower than in 1967, due to a decline in the grade of ore milled. Ore milled totalled 744,466 tons, an average of 2,034 tons per calendar day. Mill heads averaged 2.84 percent copper compared with 2.93 percent in the previous year. Copper recovery and grade of concentrate were relatively unchanged at 96.2 percent and 24.3 percent copper, respectively.

Production from the Perry Mine accounted for 59 percent of the tonnage milled, for the first time exceeding that of the Springer Mine. Of the total production, 38 percent came from the "B" zone, 10 percent from the "J" zone and 11 percent from other sections of the Perry Mine. At the Springer Mine, No. 3 zone produced 21 percent and No. 2 vein 18

Rapport des Administrateurs

Aux actionnaires,

L'année 1968 représente un autre succès pour votre compagnie. Les bénéfices ont été surpassés seulement par ceux des deux années précédentes et les réserves de minerai ont atteint un nouveau sommet pour la troisième année consécutive.

REVUE FINANCIÈRE

Les bénéfices nets s'établissent à \$4,506,812 ou 82 cents par action, en comparaison de \$5,156,000 ou 93.5 cents par action en 1967. Les dépenses d'exploitation furent de 10% plus élevées qu'au cours de l'année précédente; plus de la moitié de l'augmentation est directement attribuable à une augmentation des salaires, des avantages sociaux et des prix des fournitures. L'augmentation marquée des travaux d'exploration et de développement a aussi été un élément important de la hausse des frais.

Le prix obtenu pour le cuivre fut de 49.4 cents la livre en comparaison de 48.6 cents en 1967.

Il n'y a pas eu de changement marqué dans la dépréciation et l'amortissement. Les impôts ont diminué de \$863,000 dont une portion de \$530,000 est attribuable à des bénéfices moindres et le solde aux ajustements des cotisations des années précédentes. Les dividendes payés furent les mêmes qu'en 1967, se chiffrant à 80 cents par action. Le fonds de roulement augmenta de \$644,000 au cours de l'année, pour constituer un total de \$10,976,000 au 31 décembre.

OPÉRATIONS

La production de cuivre fut, à 40,729,543 livres, de 2% inférieure à celle de 1967, par suite d'une diminution de la teneur du minerai traité. La quantité de minerai traité a atteint 744,466 tonnes, soit une moyenne de 2,034 tonnes par jour civil. La teneur moyenne a été 2.84 pour cent en cuivre, en comparaison de 2.93 pour cent au cours de l'année précédente. Le rendement en cuivre et la teneur des concentrés furent relativement les mêmes, 96.2 pour cent et 24.3 pour cent en cuivre respectivement.

La production de la mine Perry a compté pour 59 pour cent du minerai traité, dépassant pour la première fois celle de la mine Springer. Sur la production totale, une proportion de 38 pour cent provient de la zone "B", 10 pour cent de la zone "J" et 11 pour cent des autres sections de la mine Perry. A la mine Springer, la zone No 3 a produit 21 pour cent et la veine No 2, 18 pour cent. La méthode d'exploitation par tranches de sous-étages a

percent. Sublevel stoping continued to be the most used mining method, accounting for 48 percent of the ore produced, closely followed by cut-and-fill stoping at 44 percent. The remaining production came from square-set stopes and development.

DEVELOPMENT AND EXPLORATION

A highlight of the year was the record amount of development and exploration accomplished and the resulting success in raising ore reserves to the highest level in the Company's history. Lateral work amounted to 6,233 feet at the Springer Mine, 15,248 feet at the Perry Mine and 9,022 feet at the Robitaille Mine, the total of 30,503 linear feet surpassing that of the previous year by more than 50 percent. Long range projections indicate that a continuing high rate of development will be required.

The Perry shaft was deepened 466 feet to the planned depth of 3,319 feet below surface. Stations, sumps and miscellaneous service excavations at the three mines totalled 953,000 cubic feet. The amount of waste rock hoisted totalled 203,000 tons, far in excess of any previous year.

Underground exploration efforts were concentrated mainly on the "B North", "D", "J", and "K" zones in the Perry Mine. Detailed drilling of the "B North" zone from the 675 and 1475-foot levels added 268,000 tons of ore averaging 3.06 percent copper. Routine exploration and development in the "D" and "J" zones resulted in a substantial increase of reserves in these structures. The "K" zone, discovered in 1967 by drilling from the 1300-foot level exploration drift, has now been developed on that level and exploration headings are now being driven to the zone on the 1475, 1650 and 2000-foot levels. The zone is located about 2,200 feet north-east of the Perry shaft. The 1300-foot level exploration drift was extended 712 feet during the year. Diamond drilling from this drift will be continued during 1969 to explore the general area between the Perry and Robitaille mines.

Upon completion of the Perry shaft deepening, cross-cutting was started on the 2175, 2350, 2525 and 2875-foot levels. The initial objective of these workings is the exploration and development of the downward extension of the main Perry and Springer ore zones.

At the Robitaille Mine, the Beaver Lake zone has been developed on the 165, 335 and 505-foot levels. Concurrently, an extensive exploration program was undertaken below the Beaver Lake fault on the 1015 and 1355-foot horizons. Although several mineralized structures have been encountered on the lower levels, no ore has as yet been outlined. In a more remote section, 2,000 feet southeast of the shaft, exploration drilling was started late in the

continuée d'être la méthode d'extraction la plus employée, comptant pour 48 pour cent du minerai extrait, suivie de près par l'exploitation par chambre et remblai, à 44 pour cent. Le reste de la production provient de chantiers d'abattage par piliers et de travaux de développement.

MISE EN VALEUR ET EXPLORATION

Le fait marquant de l'année fut l'ampleur sans précédent des travaux de mise en valeur et d'exploration accomplis et l'augmentation des réserves de minerai au plus haut niveau de l'histoire de la compagnie. Des percements latéraux ont été faits sur une distance de 6,233 pieds à la mine Springer, de 15,248 pieds à la mine Perry et de 9,022 pieds à la mine Robitaille, constituant ainsi un total de 30,503 pieds linéaires surpassant celui de l'année précédente par plus de 50 pour cent. Les perspectives à long terme indiquent qu'un taux élevé et constant de développement sera requis.

Le puits Perry fut creusé à 466 pieds de plus pour atteindre la profondeur prévue de 3,319 pieds. Les stations, les puisards et les excavations pour divers services aux trois mines représentent un total de 953,000 pieds cubes. Les déchets de roche montés à la surface ont été de 203,000 tonnes, soit beaucoup plus qu'au cours de toute année précédente.

Les travaux d'exploration souterraine furent concentrés surtout dans les zones "B Nord", "D", "J" et "K" à la mine Perry. Le forage détaillé de la zone "B Nord" aux niveaux de 675 et 1475 pieds a donné 268,000 tonnes de minerai d'une teneur moyenne de 3.06 pour cent en cuivre. Les travaux d'exploration et de mise en valeur de routine dans les zones "D" et "J" ont produit une augmentation substantielle des réserves dans ces structures. La zone "K", découverte en 1967 par le forage à partir d'une galerie au niveau de 1300 pieds, a maintenant été tracée à ce niveau et des galeries d'avancement à la zone sont en voie de percement aux niveaux de 1475, 1650 et 2000 pieds. La zone est située à environ 2,200 pieds au nord-est du puits Perry. La galerie d'exploration au niveau de 1300 pieds a été prolongée de 712 pieds au cours de l'année. Le forage au diamant à partir de cette galerie sera continué durant 1969 pour explorer la région générale entre les mines Perry et Robitaille.

Après l'approfondissement du puits Perry, des travers-bancs furent commencés aux niveaux de 2175, 2350, 2525 et 2875 pieds. L'objectif initial de ces travaux est l'exploration et la mise en valeur de l'extension en profondeur des principales zones de minerai des mines Perry et Springer.

A la mine Robitaille, la zone du lac des Castors a été développée aux niveaux de 165, 335 et 505 pieds. En même temps, un programme d'exploration intensif fut entrepris sous la faille du lac des Castors aux horizons de 1015 et 1315 pieds. Bien que plusieurs structures minéralisées aient été ren-

year to test mineralized structures indicated some years ago by surface drilling.

During the past year, a total of 26 mining claims adjoining the mine property were acquired by staking. The property now comprises three mining concessions and 124 claims held under development license, totalling 7,068 acres in area.

An active surface exploration program on the mine property was continued throughout the year. Two sectors of the property were covered by detailed geophysical surveys, and 22 holes totalling 15,417 feet were drilled. A new zone of mineralization, located south of the Campbell Lake fault and about one mile southeast of the Robitaille shaft, (see Plan of Property) was outlined by six holes drilled on three sections spaced at intervals of 200 feet. Core from the six intersections averages 1.80% copper, 0.56 ozs. gold per ton and 0.62 ozs. silver per ton over an average core length of 6.3 feet. Diamond drilling to evaluate this discovery is continuing. A mineralized shear zone structure located east of Ellis Lake was explored by eight holes totalling 4,876 feet. The structure was traced over a strike length of 800 feet but no ore sections were outlined. The balance of the surface drilling program was undertaken to test geological structures and geophysical anomalies in various sectors of the property.

ORE RESERVES

For the second successive year, new ore added was materially in excess of that mined, the net increase in reserves amounting to 810,300 tons or 13 percent. While the average grade is somewhat lower than in 1967, the total amount of contained copper is 10 percent greater. The extensive underground development of the Beaver Lake zone carried out during the year now permits inclusion of that orebody in the reserves.

Ore reserves, including dilution allowance, as of December 31, 1968, are summarized as follows:

	Tons	% Copper
Springer Mine	2,793,100	3.26
Perry Mine	4,056,800	2.73
Robitaille Mine	227,500	2.17
Total	7,077,400	2.92

OTHER EXPLORATION ACTIVITIES

Expenditures on exploration work beyond the mine property were slightly higher than in the previous year, amounting to \$146,053. Interest was confined to northwestern Quebec, with continued

contrées à des niveaux plus bas, aucun gisement de minerai n'a encore été découvert. Dans une section plus éloignée, à 2,000 pieds au sud-est du puits, le forage d'exploration fut commencé vers la fin de l'année pour vérifier des structures minéralisées indiquées il y a quelques années par la forage en surface.

Au cours de l'année dernière, 26 concessions adjacentes à la propriété de la mine ont été acquises par jalonnement. La propriété comprend maintenant trois concessions minières et 124 concessions détenues en vertu d'un permis de développement, constituant un total de 7,068 acres.

Un programme vigoureux d'exploration en surface sur la propriété de la mine fut continué au cours de l'année. Deux secteurs de la propriété ont fait l'objet de relevés géophysiques, et 22 trous d'un total de 15,417 pieds furent creusés. Une nouvelle zone de minéralisation, située au sud de la faille du lac Campbell et à environ un mille au sud-est du puits Robitaille (voir plan de la propriété) fut délimitée par six trous creusés dans trois sections espacées de 200 pieds. Les carottes des six intersections ont donné en moyenne 1.80% en cuivre, 0.56 once d'or par tonne et 0.62 once d'argent par tonne sur une longueur de carotte de 6.3 pieds en moyenne. Le forage au diamant pour évaluer cette découverte, se poursuit. La structure d'une zone de cisaillement minéralisée située à l'est du lac Ellis fut explorée par huit trous totalisant 4,876 pieds. La structure fut tracée sur une longueur de 800 pieds, mais aucune section de minerai n'a été délimitée. Le reste du programme de forage en surface fut entrepris pour vérifier les structures géologiques et les anomalies géophysiques de divers secteurs de la propriété.

RÉSERVES DE MINERAI

Pour la deuxième année consécutive, l'addition de nouveau minerai fut sensiblement supérieure à la quantité extraite, et l'augmentation nette des réserves a été de 810,300 tonnes ou 13 pour cent. Bien que la teneur moyenne soit quelque peu moindre qu'en 1967, la quantité totale de cuivre contenue est de 10 pour cent plus grande. Le développement souterrain intensif de la zone du lac des Castors poursuivi au cours de l'année permet maintenant l'inclusion de ce gisement de minerai dans les réserves.

Les réserves de minerai, compte tenu de la dilution, au 31 décembre 1968, s'établissaient sommairement comme suit:

	Tonnes	% de cuivre
Mine Springer	2,793,000	3.26
Mine Perry	4,056,800	2.73
Mine Robitaille	227,500	2.17
Total	7,077,400	2.92

AUTRES ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Les dépenses engagées dans les travaux d'exploration au-delà de la propriété minière furent légèr-

emphasis on prospects located within the townships in the immediate vicinity of the mine area.

In Scott and Barlow townships, a new group of 36 claims was acquired by staking. In Opemisca township, four holes were drilled to explore a wide copper-bearing sulphide zone. Values were below ore grade, but further work on this prospect is scheduled for 1969. A property in Daubrée township was explored by five holes but no significant results were obtained and the property rights were allowed to lapse. A geophysical survey was undertaken on claims in Cuvier township and diamond drilling to test a number of electromagnetic anomalies is in progress.

An option on the property of Kisco Copper Mines Limited, adjoining the west boundary of your Company's main property, was terminated. Exploration work carried out during a two-year period failed to yield evidence of significant zones of mineralization on these claims.

Detailed geological mapping and a limited amount of diamond drilling was done on a large claim-group in O'Sullivan township, at the south end of Mistassini Lake. Exploration of this property will be continued during 1969.

Field examinations were made of a number of mineral showings found by two prospecting parties employed during the summer. On one of these, a copper-nickel prospect in Carpiquet township, 15 claims were staked. A number of other prospects submitted to your Company during the year were examined by the exploration staff.

GENERAL

Capital expenditures for buildings, machinery and equipment were \$386,429 compared with \$444,421 in 1967. Expenditures on surface plant totalled \$193,125, the major items being the completion of mine changehouse, modifications to the hoist at the Perry shaft to enable servicing the new deep levels, additional mine ventilation equipment and miscellaneous surface vehicles. Underground equipment purchased, including mine cars, locomotives, pumps, and electrical installations, totalled \$193,304.

The work force totalled 619 at year-end, an increase of 15 in the year. All of these were added to the underground crew which now totals 368 employees. Labour turnover, though still high, dropped to 36 percent from 41 percent in the previous year.

A new collective bargaining agreement was reached with Le Syndicat des Travailleurs des Mines de Chibougamau-Chapais, effective April 1, 1968 to March 31, 1971.

ment plus élevées qu'au cours de l'année précédente, se chiffrant à \$146,053. Les travaux ont été exécutés dans le nord-ouest du Québec et les zones d'intérêt situées dans les cantons avoisinant la région de la mine continuent de recevoir une attention particulière.

Dans les cantons Scott et Barlow, un nouveau groupe de 36 concessions a été acquis par jalonnement. Dans le canton Opemisca, quatre trous furent creusés pour explorer une grande zone de minerai sulfuré et cuprifère. Les valeurs furent inférieures à la teneur du minerai, mais des travaux plus poussés sur cette propriété sont prévus pour 1969. Une propriété dans le canton Daubrée fut explorée par cinq trous, mais aucun résultat important n'a été obtenu, et les droits sur la propriété ont été abandonnés. Une étude géophysique fut entreprise sur des concessions dans le canton Cuvier et des forages au diamant sont en cours pour vérifier un certain nombre d'anomalies électromagnétiques.

Une option sur la propriété de Kisco Copper Mines Limited, adjacente à la frontière occidentale de la propriété principale de votre compagnie, a pris fin. Les travaux d'exploration exécutés sur une période de deux ans n'ont pas prouvé l'existence de zones de minéralisation importantes dans ces concessions.

La cartographie géologique détaillée et un nombre limité de forages au diamant furent entrepris sur un groupe considérable de concessions dans le canton O'Sullivan, à l'extrême sud du lac Mistassini. L'exploration de cette propriété sera continuée durant 1969.

Quelques traces minérales relevées par deux groupes de prospection employés durant l'été, ont été examinées sur place. Dans un des secteurs, une zone productive possible de cuivre et de nickel dans le canton Carpiquet, 15 concessions ont été jalonnées. Un certain nombre d'autres zones d'intérêt signalées à votre compagnie durant l'année ont été examinées par le personnel du service d'exploration.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Les dépenses en immobilisations dans les bâtisses, la machinerie et l'équipement se sont établies à \$386,429 en comparaison de \$444,421 en 1967. Les dépenses engagées dans les installations de surface se sont chiffrées à \$193,125; les plus importantes ont été l'achèvement du vestiaire de la mine, des modifications au treuil du puits Perry pour permettre de desservir les nouveaux niveaux en profondeur, un équipement supplémentaire de ventilation de la mine et divers véhicules de surface. Les achats d'équipement souterrain, y compris des chariots miniers, des locomotives, des pompes et des installations électriques, se sont élevées à \$193,304.

L'effectif se composait de 619 personnes à la fin de l'année, soit une augmentation de 15 au cours de l'année. Tous ces nouveaux employés se sont joints à l'équipe souterraine qui compte désormais 368

At the fifth annual meeting of the Opemiska Ten Year Club, 51 employees were welcomed as new members, bringing the total membership to 140. An Open House was held the same day during which many employees, wives, and friends were conducted on a tour of the surface and underground operations.

Company bursaries were granted to 22 students, dependents of employees, to assist in furthering their education beyond the level provided by the local regional school commission. Operation of the Company's hospital was continued.

Your Directors record with very deep regret the sudden passing of Dr. Horace J. Fraser on February 2, 1969. He had served Opemiska with great dedication for ten years, as a Director since 1959 and as Vice-President since 1964. Dr. Fraser's knowledge and experience played an invaluable part in the company's progress, and his wise counsel will be greatly missed. His loss is shared by the Canadian mining industry at large.

Mr. J. P. Millenbach retired as a Director of your company on December 31, 1968, after many years of outstanding and devoted service. He joined the Opemiska board in 1951 and became Vice-President and General Manager two years later. On June 11, 1956, he was elected as President and in the intervening years, under his sound leadership, the company moved forward as a major and profitable copper producer.

Mr. Marcel Bélanger and Mr. D. S. Kerby were elected to the Board of Directors on February 12, 1969. Mr. J. R. Smith was elected President on the same date succeeding Mr. J. P. Millenbach in that position.

Your Directors wish to record their appreciation to officers, consultants, operating personnel and to all employees for their continued effort and co-operation throughout the year.

On Behalf of the Board of Directors,

J. R. SMITH,
President.

Toronto, Ontario,
February 12, 1969.

employés. Le roulement de la main-d'oeuvre, malgré qu'il soit encore élevé, a baissé de 41 pour cent à 36 pour cent au cours de l'année.

Une nouvelle convention collective a été conclue avec le Syndicat des travailleurs des Mines de Chibougamau-Chapais, en vigueur du 1er avril 1968 jusqu'au 31 mars 1971.

A la cinquième assemblée annuelle du Club de Dix Ans Opemiska, 51 employés ont été admis comme membres, portant le total à 140. Une réception a eu lieu le même jour et un grand nombre d'employés, leur épouse et leurs amis, ont pu visiter les installations de surface et souterraines.

La compagnie a accordé des bourses d'études à 22 étudiants, personnes à charge d'employés, pour les aider à poursuivre leurs études au-delà du niveau qu'offre la commission scolaire régionale. L'hôpital de la compagnie a continué de fonctionner au cours de l'année.

Vos administrateurs font part avec regrets du décès soudain du Docteur Horace J. Fraser le 2 février 1969. Il avait servi Opemiska avec beaucoup de dévouement pendant dix ans, à titre d'administrateur depuis 1959 et de vice-président depuis 1964. Les connaissances et l'expérience du Docteur Fraser ont joué un rôle inestimable dans le progrès de la compagnie, et ses conseils avisés nous manqueront grandement. Sa perte est partagée par toute l'industrie minière au Canada.

Monsieur J. P. Millenbach, administrateur de votre compagnie, a pris sa retraite le 31 décembre 1968, après plusieurs années de service remarquable et dévoué. Il fut élu au Conseil d'Opemiska en 1951 et devint vice-président et directeur général deux ans plus tard. Le 11 juin 1956, il fut élu président et au cours des années subséquentes, la compagnie a progressé sous sa direction pour devenir un important producteur de cuivre.

Monsieur Marcel Bélanger et Monsieur D. S. Kerby ont été élus au Conseil d'administration le 12 février 1969. Monsieur J. R. Smith fut élu président le même jour, succédant à Monsieur J. P. Millenbach à ce poste.

Vos administrateurs désirent exprimer leur gratitude aux directeurs, conseillers, membres du personnel d'exploitation et à tous les employés, pour leurs efforts et leur coopération au cours de toute l'année.

Au nom du Conseil d'administration,

Le président,
J. R. SMITH

Toronto, Ontario,
le 12 février 1969

OPEMISKA COPPER MI

(No Pers
(sans respons
(Incorporated unde
(constituée en ver

Balance Sheet -

Bilan au 31

(with comparative figu
(avec chiffres comparat

ASSETS

CURRENT:

	1968	1967
Cash	\$ 168,646	\$ 233,501
Short term investments at cost which approximates market value	6,290,487	5,037,822
Accounts receivable	128,017	87,601
Metal settlements receivable at estimated realizable value	6,002,131	7,007,158
Total current assets	<u>12,589,281</u>	<u>12,366,082</u>

FIXED:

Buildings, machinery and equipment at cost	11,562,200	11,206,162
Less accumulated depreciation	<u>9,993,554</u>	<u>9,567,523</u>
	<u>1,568,646</u>	<u>1,638,639</u>
Mining properties and claims at cost	<u>3,002,045</u>	<u>3,002,045</u>
	<u>4,570,691</u>	<u>4,640,684</u>

OTHER:

Unamortized preproduction and development expenditures	2,152,823	2,790,440
Supplies at cost and other prepaid expenses	741,906	738,408
Deposits, long-term receivables and other assets	141,813	180,116
Special refundable tax	<u>248,568</u>	<u>308,400</u>
	<u>3,285,110</u>	<u>4,017,364</u>
	<u>\$20,445,082</u>	<u>\$21,024,130</u>

ACTIF

DISPONIBILITÉS:

Encaisse	
Placements à court terme au prix coûtant environ la valeur du marché	
Comptes à recevoir	
Règlements à recevoir sur des expéditions de métaux à leur valeur de réalisation estimative	
Total des disponibilités	

IMMOBILISATIONS:

Bâtisses, machinerie et équipement au prix coûtant	
Moins l'amortissement accumulé.	
Propriétés minières et concessions au prix coûtant	

AUTRES ELEMENTS D'ACTIF:

Dépenses d'aménagement et de mise en valeur non amorties	
Approvisionnements au prix coûtant et autres frais payés d'avance	
Dépôts, comptes à recevoir à long terme et autres éléments d'actif	
Impôt spécial remboursable	

ES (QUEBEC) LIMITED

STATEMENT 1
ETAT 1

Liability)
té personnelle)
e laws of Quebec
s lois du Québec)

ember 31, 1968

cembre 1968

t December 31, 1967)
au 31 décembre 1967)

LIABILITIES

CURRENT:

	1968	1967
Accounts payable and accrued charges	\$ 517,757	\$ 496,247
Income and other taxes payable	1,095,023	1,537,393
Total current liabilities	<u>1,612,780</u>	<u>2,033,640</u>

DEFERRED INCOME TAXES

981,000

1,234,000

EXIGIBILITÉS:

Comptes à payer et frais courus
Impôts sur le revenu et autres à payer
Total des exigibilités

IMPOTS SUR LE REVENU REPORTES

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Capital —

Authorized:

6,000,000 shares of \$1 par value

Issued:

5,515,000 shares	5,515,000	5,515,000
Less discount on shares issued for cash	301,374	301,374
	<u>5,213,626</u>	<u>5,213,626</u>
Retained earnings (statement 2)	<u>12,637,676</u>	<u>12,542,864</u>
	<u>17,851,302</u>	<u>17,756,490</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital —

Autorisé:

6,000,000 d'actions d'une valeur nominale de \$1 l'action

EMIS:

5,515,000 actions
Moins escompte sur actions émises comptant

Bénéfices non répartis (état 2)

On behalf of the Board:

Au nom du Conseil d'administration,

J. R. SMITH,
Director/Administrateur

R. CAMPBELL,
Director/Administrateur

\$20,445,082

\$21,024,130

STATEMENTS OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS
ETATS DES BÉNÉFICES ET BÉNÉFICES NON REPARTIS

For the Year Ended December 31, 1968
 Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1968
 (with comparative figures at December 31, 1967)
 (avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1967)

EARNINGS

	1968	1967
Tons of ore milled	<u>744,466</u>	<u>737,272</u>
REVENUE FROM METAL SHIPMENTS:		
Copper	\$20,126,771	\$20,835,184
Gold	498,814	497,919
Silver	562,091	<u>513,651</u>
	<u>21,187,676</u>	<u>21,846,754</u>
Deduct treatment and refining charges	4,088,333	4,074,674
Net revenue from metal shipments	<u>17,099,343</u>	<u>17,772,080</u>
OPERATING AND ADMINISTRATIVE COSTS:		
Development, mining, milling and general mine expenses	8,683,869	7,832,580
Administrative and general expense	<u>264,576</u>	<u>252,837</u>
	<u>8,948,445</u>	<u>8,085,417</u>
Operating profit before the undenoted items	<u>8,150,898</u>	<u>9,686,663</u>
Preproduction and development expenditures written off	637,617	637,617
Depreciation	456,422	438,812
Outside exploration expenditures	<u>146,053</u>	<u>141,381</u>
	<u>1,240,092</u>	<u>1,217,810</u>
Operating profit	<u>6,910,806</u>	<u>8,468,853</u>
Income from investments	466,006	420,352
Earnings before income taxes	<u>7,376,812</u>	<u>8,889,205</u>
INCOME TAXES:		
Current	3,123,000	3,975,000
Deferred	(253,000)	(242,000)
	<u>2,870,000</u>	<u>3,733,000</u>
Earnings for the year (note)	<u>\$ 4,506,812</u>	<u>\$ 5,156,205</u>

RETAINED EARNINGS

Balance, beginning of year	\$12,542,864	\$11,798,659
Earnings for the year	4,506,812	5,156,205
Dividends paid	17,049,676	16,954,864
Balance, end of year	<u>\$12,637,676</u>	<u>\$12,542,864</u>

See note to financial statement

BENEFICES

Tonnes de minerai traité	
REVENUS D'EXPÉDITIONS DE MÉTAUX:	
Cuivre	
Or	
Argent	
Moins les frais de traitement et d'affinage	
Revenu net des expéditions de métaux	
FRAIS D'EXPLOITATION ET D'ADMINISTRATION:	
Frais de mise en valeur, d'extraction et des mines en général	
Frais d'administration et frais généraux	
Profit d'exploitation avant postes ci-dessous	
Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées	
Amortissement	
Dépenses d'exploration extérieure	
Profit d'exploitation	
Revenu de placements	
Bénéfices avant impôts sur le revenu	
IMPOTS SUR LE REVENU:	
Courants	
Reportés	
Bénéfices de l'exercice (note)	

BENEFICES NON REPARTIS

Solde au début de l'exercice	
Bénéfices de l'exercice	
Dividendes versés	
Solde à la fin de l'exercice	

Voir note sur les états financiers

**STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS
ETAT DE LA SOURCE ET DE L'EMPLOI DES FONDS**

For the Year Ended December 31, 1968
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1968
(with comparative figures at December 31, 1967)
(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1967)

	1968	1967	
SOURCE OF FUNDS:			SOURCE DES FONDS:
From operations being —			Provenant des opérations comme suit:
Earnings for the year	\$ 4,506,812	\$ 5,156,205	Bénéfices de l'exercice
Charges against operations which in themselves did not require a cash outlay during the year:			Imputations sur les opérations qui en elles-mêmes n'ont pas nécessité de sortie de fonds durant l'exercice:
Preproduction and development expenditures written off	637,617	637,617	Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées
Depreciation	456,422	438,812	Amortissement
Provision for deferred income taxes	(253,000)	(242,000)	Provision pour impôts sur le revenu reportés
Decrease in sundry assets	<u>34,805</u>	<u>135,469</u>	Diminution des éléments d'actif divers
	<u>5,382,656</u>	<u>6,126,103</u>	
APPLICATION OF FUNDS:			EMPLOI DES FONDS:
Dividends	4,412,000	4,412,000	Dividendes
Additions to fixed assets (net)	386,429	444,421	Additions aux immobilisations (nettes)
Special refundable tax	(59,832)	68,400	Impôt spécial remoursable
	<u>4,738,597</u>	<u>4,924,821</u>	
Increase in funds during year	644,059	1,201,282	Augmentation des fonds durant l'exercice
Working capital at beginning of year	<u>10,332,442</u>	<u>9,131,160</u>	Fonds de roulement au début de l'exercice
Working capital at end of year	<u>\$10,976,501</u>	<u>\$10,332,442</u>	Fonds de roulement à la fin de l'exercice

NOTE TO FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 1968

Expenses in the statement of earnings include remuneration of directors and senior officers of \$132,657 in 1968 and \$106,954 in 1967.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited
(No Personal Liability):

We have examined the balance sheet of Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) as at December 31, 1968 and the statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1968 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

CLARKSON, GORDON & CO.,
Chartered Accountants

Toronto, Canada,
February 10, 1969.

NOTE SUR LES ETATS FINANCIERS
le 31 décembre 1968

Les frais figurant à l'état des bénéfices tiennent compte de la rémunération des administrateurs et des cadres supérieurs au montant de \$132,657 en 1968 et de \$106,954 en 1967.

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de
Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited
(sans responsabilité personnelle),

Nous avons examiné le bilan de Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (sans responsabilité personnelle) au 31 décembre 1968 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis, et de la source et de l'emploi des fonds pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tous les sondages de livres et pièces comptables, ainsi que d'autres preuves à l'appui, que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1968 et les résultats de ses opérations de même que la source et l'emploi de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

CLARKSON, GORDON & CIE,
Comptables agréés

Toronto, Canada,
le 10 février 1969.

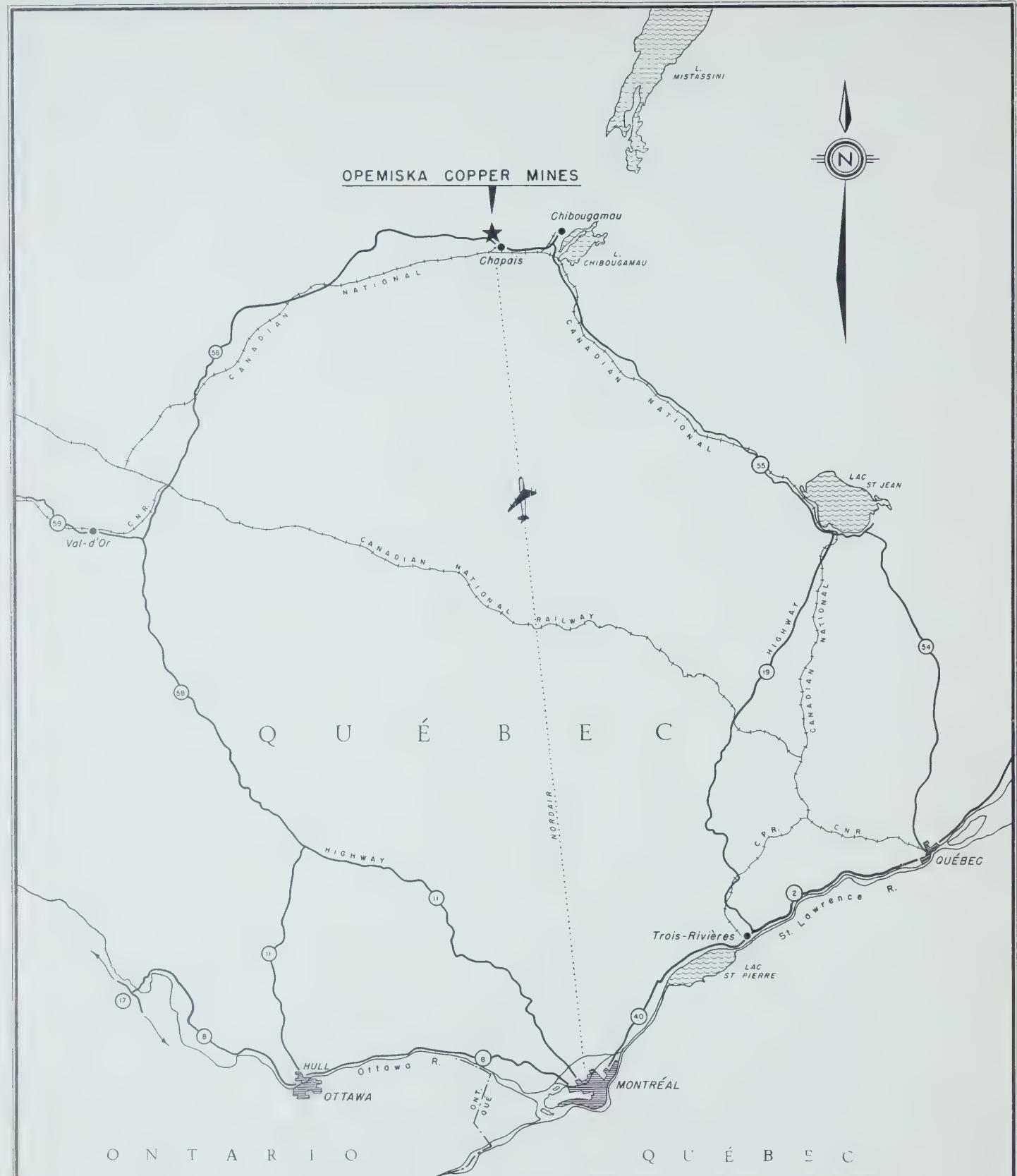
Statement of Production and Earnings

Etat de la production et des bénéfices

Year	Tons Milled	Pounds Copper Produced	Net Revenue	Operating Costs	Amortization and Depreciation	Income Taxes	Earnings (loss)	Dividends Paid
Année	Tonnes traitées	Livres de cuivre produit	Revenu net	Frais d'exploitation	Amortissements	Impôts sur le revenu	Bénéfices (perte)	Dividendes versés
1954	134,879	14,047,210	\$ 3,060,037	\$ 1,546,015	\$ 647,683	\$ 55,000	\$ 811,339	\$ —
1955	162,098	15,318,454	5,215,517	1,840,660	799,208	140,000	2,382,861	—
1956	236,392	18,530,480	5,487,762	1,952,678	792,416	150,000	2,575,275	—
1957	240,422	17,110,530	2,920,811	2,011,707	1,145,007	—	(132,149)	—
1958	352,984	25,942,823	4,920,453	2,788,376	1,647,192	22,000	466,581	—
1959	443,444	28,544,531	6,717,086	3,305,487	1,968,139	75,000	1,368,131	—
1960	751,453	41,137,094	9,547,751	4,383,345	2,030,725	425,000	2,708,236	551,500
1961	599,015	32,638,030	7,809,832	3,609,271	1,385,882	847,000	2,029,798	827,250
1962	544,518	30,761,792	7,867,705	3,472,103	1,020,713	1,109,000	2,434,580	1,654,500
1963	737,543	41,690,690	10,677,901	4,982,489	1,328,491	1,581,000	2,931,793	2,481,750
1964	748,990	40,709,632	10,985,530	5,122,655	978,822	1,991,000*	3,092,535	3,033,250
1965	745,976	40,489,328	13,399,780	5,687,583	728,623	2,821,000*	4,386,161	4,136,250
1966	766,128	44,648,811	18,916,228	7,101,925	1,102,902	4,594,000*	6,259,401	5,239,250
1967	737,272	41,533,445	17,772,080	8,085,417	1,076,429	3,733,000*	5,156,205	4,412,000
1968	744,466	40,729,543	17,099,343	8,948,445	1,094,039	2,870,000*	4,506,812	4,412,000
Totals	7,945,580	473,832,393	\$142,397,816	\$64,838,176	\$17,746,271	\$20,413,000	\$40,977,559	\$26,747,750

* Income taxes are determined on the deferred tax accounting basis adopted by the Company effective January 1, 1964.

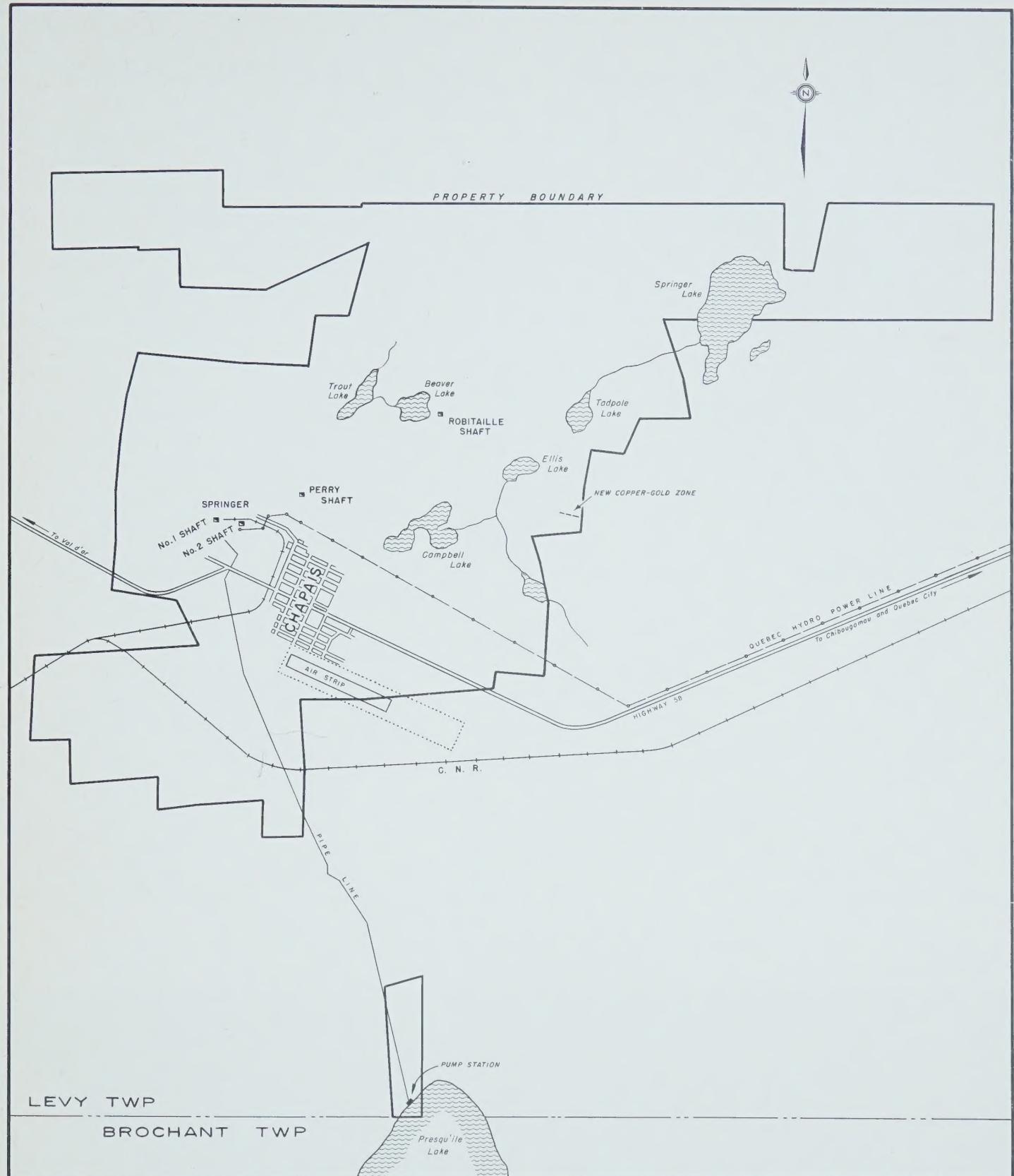
* Les impôts sur le revenu ont été établis selon la méthode des impôts reportés adoptée par la compagnie à compter du 1er janvier 1964.



OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED

LOCATION MAP

50 0 50 100
SCALE IN MILES — ÉCHELLE EN MILLES



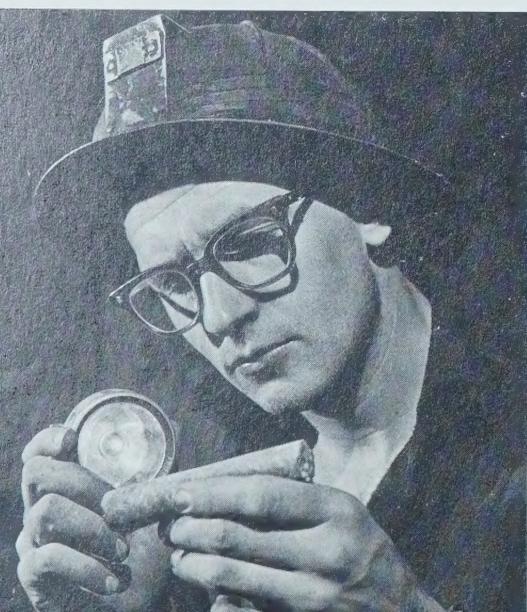
OPEMISKA COPPER MINES (QUEBEC) LIMITED
GENERAL PLAN OF PROPERTY

2000 0 2000 4000 6000
 SCALE IN FEET

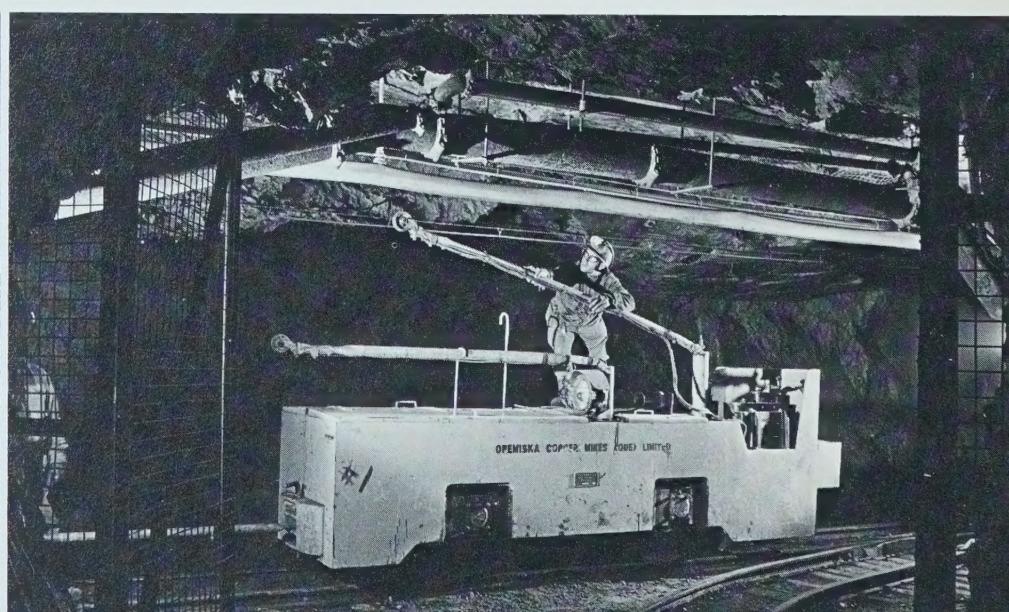
Mine Operating Personnel

Manager	
Assistant Manager	
Assistant Manager — Services	
Office Manager	
Chief Accountant	
Purchasing Agent	
Superintendent — Employee Relations	
Safety Supervisor	
Chief Engineer	
Mine Planning Supervisor	
Industrial Engineering Supervisor	
Mine Engineering Supervisor	
Chief Exploration Geologist	
Chief Mine Geologist	
Underground Superintendent	
General Mine Foreman	
General Mine Foreman	
Mine Captain	
Mill Superintendent	
General Mill Foreman	
Chief Assayer	
Mechanical and Surface Superintendent	
Master Mechanic	
Electrical Superintendent	
Chief Electrician	

Geologist examining core.
Géologue examinant une carotte.



Trolley Locomotive underground.
Locomotive à trolley utilisée au fond.



Cadres de l'Exploitation minière

F. G. Cooke	Gérant
C. V. Amyotte	Gérant adjoint
R. C. Bryce	Gérant adjoint — services
A. A. Gelot	Chef de bureau
R. G. Girard	Comptable en chef
G. A. Bunclark	Agent-acheteur
G. G. Bérubé	Surintendant des relations avec les employés
J. Flageole	Officier de sécurité
E. V. Cormier	Ingénieur en chef
D. Couch	Surveillant de la planification minière
J. N. Perreault	Surveillant de la section de génie industriel
C. A. Evans	Surveillant de la technique minière
Dr. T. Hashimoto	Géologue en chef de l'exploration
A. J. Gagnon	Géologue en chef de la mine
J. E. Brook	Surintendant des opérations souterraines
J. D. Gallagher	Contremaitre général de la mine
J. A. Binnie	Contremaitre général de la mine
P. E. Lapointe	Capitaine d'équipe de la mine
J. J. Lafrenière	Capitaine d'équipe de la mine
A. A. Lafrance	Capitaine d'équipe de la mine
P. P. St-Arnaud	Capitaine d'équipe de la mine
Jos. Flageole	Capitaine d'équipe de la mine
J. R. Maxwell	Surintendant du moulin
A. Borgo	Contremaitre général du moulin
G. E. Hornsby	Analyste en chef
C. A. Baker	Surintendant en surface et des opérations mécaniques
J. A. Breton	Maître mécanicien
M. G. Thomas	Surintendant des installations électriques
M. Joyce	Electricien en chef

